

# Impulse für Ihren Erfolg!



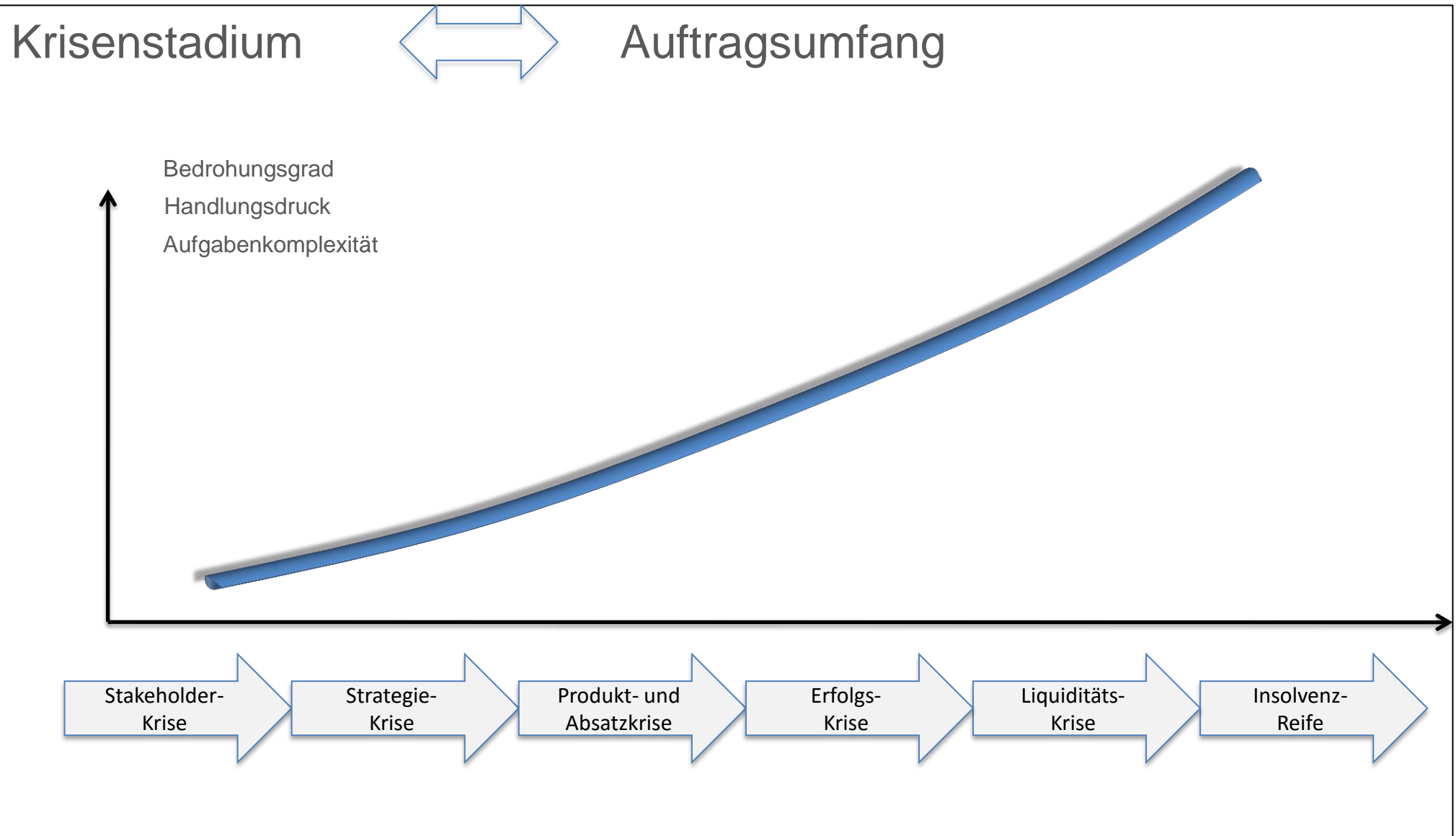
**Konzeption einer ganzheitlichen Sanierung  
von Krisenunternehmen auf Basis  
der finanzwirtschaftlichen Ebene**

## Kernanforderungen an ein Sanierungskonzept (IDW S6)

- Beschreibung von Auftragsgegenstand und Auftragsumfang
- Darstellung der wirtschaftlichen Ausgangssituation
- Krisenstadium und Krisenursachen analysieren
- Leitbildbeschreibung des sanierten Unternehmens
- Maßnahmen zur Bewältigung der Unternehmenskrise
- Integrierter Unternehmensplan
- Sanierungscontrolling

## Ziel der Sanierung

- Nachhaltige Fortführungsfähigkeit
- Wettbewerbsfähigkeit
- Renditefähigkeit



## Darstellung und Analyse des Unternehmens

- Darstellung der rechtlichen Verhältnisse
- Darstellung der wirtschaftlichen Ausgangsdaten
- Analyse der Krisenursachen, des Krisenstadiums und Lagebeurteilung
- Angabe über rechtliche und organisatorische Verhältnisse
- Analyse der Finanz- u. leistungswirtschaftlichen Verhältnisse
- Darstellung der personalwirtschaftlichen Verhältnisse
- Benennung der Informationsquellen

## Analyse der Unternehmenssituation

extern:

- Analyse des Umfelds (wirtschaftliche, politische, gesellschaftliche Lage/Trends)
- Marktuntersuchung (Branche, Wettbewerber, Kunden, Lieferanten...)

intern:

- Ergebnis- Finanz- und Vermögenslage
- gesellschaftsrechtliche, steuerrechtliche und arbeitsrechtliche Verhältnisse
- Kernkompetenzen, Produktportfolio
- Stärken und Schwächen

## Feststellen des Krisenstadiums

Krisenarten:

- Stakeholderkrise
- Strategiekrise
- Produkt- und Absatzkrise
- Erfolgskrise
- Liquiditätskrise
- Drohende Zahlungsunfähigkeit → Insolvenz



## Analyse der Krisenursachen

- Detaillierte Benennung und Beschreibung der einzelnen Krisenursachen
- Detaillierte Beschreibung der Unternehmensführung
- Aussagen zur Unternehmensfortführung
  - Zahlungsunfähigkeit nach § 17 InsO
  - Überschuldung nach § 19 InsO (bei Erfolgs- und Liquiditätskrise)
  - Fortführung nach § 252 Abs.1 Nr.2 HGB

## Leitbild des sanierten Unternehmens

- Darstellung der Konturen eines Unternehmens mit mind. branchenüblicher Rendite
- Zeichnet das Bild eines zukünftigen Unternehmens
- Stellt ein zukunftsnahe und realisierbares Geschäftsmodell dar
- Benennt Unternehmensziele (Produkte, Absatz, Vertrieb, Marketing, FuE...)
- Beschreibt Wettbewerbsvorteile- und Strategien (Alleinstellung...)

## Überwindung der Unternehmenskrise

- Einleitung von Sofortmaßnahmen
- Beseitigung der Liquiditätskrise
- Beseitigung der Erfolgskrise
- Beseitigung der Produkt- und Absatzkrise
- Beseitigung der Strategiekrise
- Bewältigung der Stakeholderkrise
- Nachhaltige Rendite- und Wettbewerbsfähigkeit

## Einzelmaßnahmen in der Sanierung

- Kapitalsanierung
  - Eigenkapitalerhöhung (fresh money noch besser swiss money)
  - Zusätzliches Bereitstellung von Fremdkapital
  - Buchsanierung zum Ausgleich von Bilanzverlusten (nicht KST-pflichtig)
  
- Sanierung durch Nebenleistungen
  - Forderungsverzicht
  - Rangrücktritt
  - Schuldenübernahme, Schuldbeitritt
  - Sicherheitsleistungen (Bürgschaften.....)
  - (verbilligte) Nutzungen
  
- Beteiligungen
  - Typisch stille Beteiligung / Atypisch stille Beteiligung
  - Offene Beteiligungen
  - Unterbeteiligung

## Einzelmaßnahmen in der Sanierung

- Fremdkapital
  - Forderungsverzicht
  - Stundung / Moratorien
  - Außergerichtlicher Vergleich eventuell Insolvenzplan
  - Paritätische Darlehen
  
- Aktivvermögen
  - Verkauf von nicht betriebsnotwendigem Anlagevermögen
  - Sale and Leaseback
  - Veräußerung fortführungsfähiger Unternehmenszweige
  - Verbesserung Forderungsmanagement (Factoring.....) und Mahnwesen
  - Reduzierung der Lagerbestände

## Einzelmaßnahmen in der Sanierung

- Staatliche Förderungsmöglichkeiten
  - Zuschüsse zur Beratung
  - Bürgschaften
  - Investitionsdarlehen
  - Beteiligungsgesellschaften

## Einzelmaßnahmen in der Sanierung

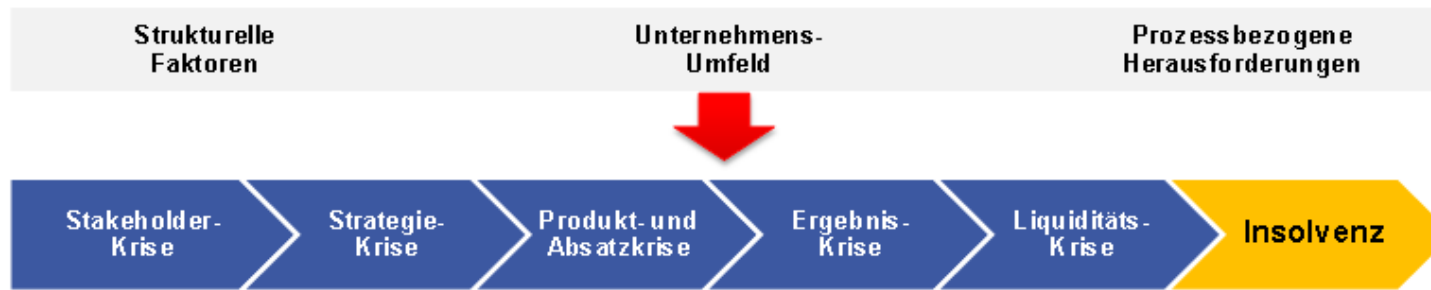
- Sanierungsplanung
  - Planung des Sanierungsablaufs (auch zahlenmäßig...)
  - Quantifizierung der Maßnahmeneffekte
  - Kennzahlenentwicklung und Plausibilisierung
  - Erstellen eines integrierten Ergebnis-, Finanz- und Vermögensplan (Liquiditätsplanung-GuV Planung – Planbilanz)
  - Planung von kritischen Bedingungen (Wechselkurse, Rohstoffpreise...)
  - Beschreiben der zur Verfügung stehenden Finanzmittel zur Gläubigerbefriedigung
  - Alternativberechnungen und Simulationen

## Einzelmaßnahmen in der Sanierung

- Beschreibung der Maßnahmeneffekte
  - Voraussichtliche Wirkung auf künftige Ergebnis-, Finanz- und Vermögensentwicklung
  - Benennung der bereits eingeleiteten Maßnahmen und deren Realisierungsgrad
  - Beschreibung von Maßnahmen in Abhängigkeit vom Mitwirken Dritter
- Sanierungscontrolling
- Berichterstattung
- Aussagen zur Unternehmensfortführung



## Die nachhaltige Rückführung in die Gewinnzone durch Restrukturierung Stellschrauben



Stellschrauben:

